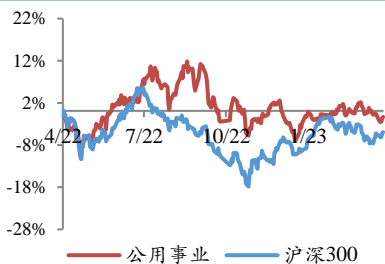


# 基础设施 REITs 开展申报推荐，光伏规范用地管理

行业评级：增持

报告日期：2023-04-02

## 行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：余楷丽

执业证书号：S0010522080003

邮箱：yukai@hazq.com

## 相关报告

- 1.农村“能源革命”试点县建设启动，发电行业碳配额方案发布 2023-03-26
- 2.2023 年度气污水治理预算发布，光伏上游价格小幅下降 2023-03-12
- 3.危废贮存标准首次修订，光伏上游价格分化扩大 2023-03-07

## 主要观点：

### ● 国家发改委：基础设施 REITs 项目开展申报推荐

3月24日，国家发展改革委发布关于规范高效做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目申报推荐工作的通知。REITs 契合环保行业，污水、垃圾焚烧、危废子板块望深度受益。环保行业是证监会、国家发改委《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点相关工作的通知》要求聚焦的重点行业：明确城镇污水、垃圾处理，固废危废处理等污染治理项目为重点发力行业，优先支持基础设施补短板行业。污水、垃圾焚烧等环保运营资产项目投资回报良好，经营现金流稳定，极度契合 REITs 项目要求，另一方面 REITs 提供新的权益性融资工具，而环保公司发展依赖资金，融资改善边际效应强。

### ● 三部门：发布关于支持光伏发电产业发展规范用地管理有关工作的通知

近日，自然资源部办公厅、国家林业和草原局办公室、国家能源局综合司关于支持光伏发电产业发展规范用地管理有关工作的通知。引导项目合理布局：做好光伏发电产业发展规划与国土空间规划的衔接。鼓励利用未利用地和存量建设用地发展光伏发电产业。在严格保护生态前提下，鼓励在沙漠、戈壁、荒漠等区域选址建设大型光伏基地；对于油田、气田以及难以复垦或修复的采煤沉陷区，推进其中的非耕地区域规划建设光伏基地。并对光伏发电项目用地实行分类管理、加快办理项目用地手续等。

### ● 板块行情回顾

本周（2023.03.27~2023.03.31）环保板块跌幅 1.6%，跑输上证综指 1.8pct，跑输创业板 2.9pct，表现较差；公用事业板块跌幅 0.2%，跑输上证综指 0.4pct，跑输创业板 1.4pct，表现较差。

### ● 投资建议

建议关注（1）景气高、格局好、空间仍大的垃圾焚烧板块，建议关注历史业绩优秀、管理水平优异的【瀚蓝环境】，和拥有生活垃圾焚烧核心设备产销能力、ROE 突出的【伟明环保】；（2）以及资源再生等细分环保领域投资机会，如聚焦危废后端金属资源化的【高能环境】，欧盟双倍减碳认证、生物柴油行业格局供不应求的【卓越新能】。

### ● 风险提示

政策推进力度不及预期，受疫情影响项目投产进度放缓，财政压力上行及行业需求释放速度不及预期等。

## 正文目录

1 本周投资观点 .....	4
1.1 国家发改委：基础设施 REITs 项目开展申报推荐 .....	4
1.2 三部门：发布关于支持光伏发电产业发展规范用地管理有关工作的通知 .....	5
2 本周板块行情 .....	5
3 行业要闻回顾 .....	7
4 重点公告汇总 .....	9
5 风险提示： .....	15

## 图表目录

图表 1 近一年公用、环保板块指数与大盘指数相对走势.....	6
图表 2 环保子板块指数.....	6
图表 3 本周公用板块涨跌幅极值个股.....	6
图表 4 本周环保板块涨跌幅极值个股.....	6
图表 5 本周各行业涨跌幅排名.....	7

# 1 本周投资观点

## 1.1 国家发改委：基础设施 REITs 项目开展申报推荐

3月24日，国家发展改革委发布关于规范高效做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目申报推荐工作的通知。

- ✓ **合理把握项目收益与规模：**根据不同类型基础设施 REITs 项目的具体情况，合理把握项目收益水平。申报发行基础设施 REITs 的特许经营权、经营收益权类项目，基金存续期内收益率（IRR）原则上不低于 5%；非特许经营权、经营收益权类项目，预计未来 3 年每年净现金流分派率原则上不低于 3.8%。可通过剥离低效资产、拓宽收入来源、降低运营成本、提升管理效率等多种方式，努力提高项目收益水平，达到项目发行要求。首次发行基础设施 REITs 的保障型租赁住房项目，当期目标不动产评估净值原则上不低于 8 亿元。
- ✓ **用好回收资金促进有效投资：**严格把握回收资金用途。基础设施 REITs 净回收资金（指扣除用于偿还相关债务、缴纳税费、按规则参与战略配售等资金后的回收资金）应主要用于在建项目、前期工作成熟的新项目（含新建项目、改扩建项目）。督促回收资金尽快使用，基础设施 REITs 购入项目（含首次发行与新购入项目）完成之日起 2 年内，净回收资金使用率原则上应不低于 75%，3 年内应全部使用完毕。
- ✓ **尽可能缩短项目培育周期：**要按照国办发〔2022〕19 号文件的要求，在依法合规的前提下，积极落实项目盘活条件，重点围绕投资管理手续完善、产权证书办理、土地使用合规、资产转让条件确认等，协调有关方面对项目发行基础设施 REITs 予以支持。

➤ **REITs 契合环保行业，污水、垃圾焚烧、危废子板块望深度受益。**环保行业是证监会、国家发改委《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点相关工作的通知》要求聚焦的重点行业：明确城镇污水、垃圾处理，固废危废处理等污染治理项目为重点发力行业，优先支持基础设施补短板行业。污水、垃圾焚烧等环保运营资产项目投资回报良好，经营现金流稳定，极度契合 REITs 项目要求，另一方面 REITs 提供新的权益性融资工具，而环保公司发展依赖资金，融资改善边际效应强。

建议关注（1）景气高、格局好、空间仍大的垃圾焚烧板块，建议关注历史业绩优秀、管理水平优异的【瀚蓝环境】，和拥有生活垃圾焚烧核心设备产销能力、ROE 突出的【伟明环保】；（2）以及资源再生等细分环保领域投资机会，如聚焦危废后端金属资源化的【高能环境】，欧盟双倍减碳认证、生物柴油行业格局供不应求的【卓越新能】。

## 1.2 三部门：发布关于支持光伏发电产业发展规范用地管理有关工作的通知

近日，自然资源部办公厅、国家林业和草原局办公室、国家能源局综合司关于支持光伏发电产业发展规范用地管理有关工作的通知。

- ✓ **引导项目合理布局：**做好光伏发电产业发展规划与国土空间规划的衔接。鼓励利用未利用地和存量建设用地发展光伏发电产业。在严格保护生态前提下，**鼓励在沙漠、戈壁、荒漠等区域选址建设大型光伏基地；对于油田、气田以及难以复垦或修复的采煤沉陷区，推进其中的非耕地区域规划建设光伏基地。**项目选址应当避让耕地、生态保护红线、历史文化保护线、特殊自然景观价值和文化标识区域、天然林地、国家沙化土地封禁保护区(光伏发电项目输出线路允许穿越国家沙化土地封禁保护区)等。
- ✓ **光伏发电项目用地实行分类管理：**光伏发电项目用地包括光伏方阵用地(含光伏面板、采用直埋电缆敷设方式的集电线路等用地)和配套设施用地(含变电站及运行管理中心、集电线路、场内外道路等用地，具体依据《光伏电站工程项目用地控制指标》的分类)，根据用地性质实行分类管理。
- ✓ **加快办理项目用地手续：**建立用地用林用草联审机制。及时办理征地或租赁等用地手续。光伏发电项目用地涉及使用建设用地的，可依照土地征收规定办理土地征收手续。光伏方阵用地允许以租赁等方式取得，用地单位与农村集体经济组织或国有土地权利主体、当地乡镇政府签订用地与补偿协议，报当地县级自然资源和林业主管部门备案。

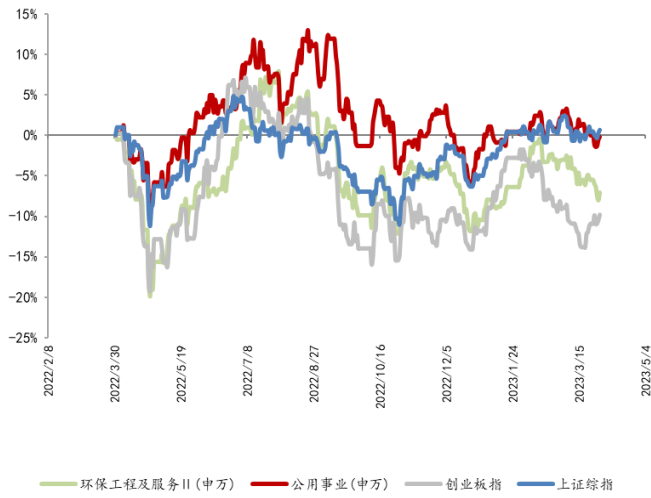
## 2 本周板块行情

本周(2023.03.27~2023.03.31)环保板块跌幅**1.6%**，跑输上证综指**1.8pct**，跑输创业板**2.9pct**，表现较差；公用事业板块跌幅**0.2%**，跑输上证综指**0.4pct**，跑输创业板**1.4pct**，表现较差。

**本周环保板块：**涨幅前五的个股分别为津膜科技(+14.7%)、龙净环保(+7.9%)、双良节能(7.8%)、江南水务(+6.2%)、奥福环保(+4.7%)，跌幅前五的个股分别为雪迪龙(-9.5%)、汉威科技(-8.6%)、聚光科技(-8.6%)、创业环保(-7.2%)、中原环保(-7.1%)；

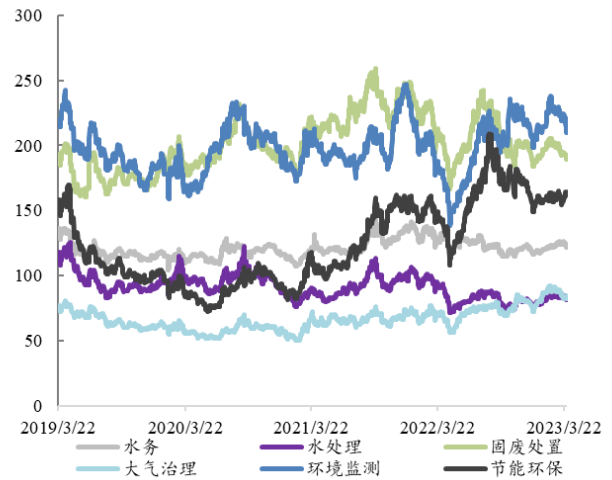
**本周公用板块：**涨幅前五的个股分别为新奥股份(+11.4%)、协鑫能科(10.0%)、露笑科技(+8.4%)、ST升达(+6.3%)、蓝天燃气(+6.1%)，跌幅前五的个股分别为银星能源(-7.3%)、廊坊发展(-7.2%)、福能股份(-7.1%)、惠天热电(-7.0%)、金山股份(-6.8%)。

图表 1 近一年公用、环保板块指数与大盘指数相对走势



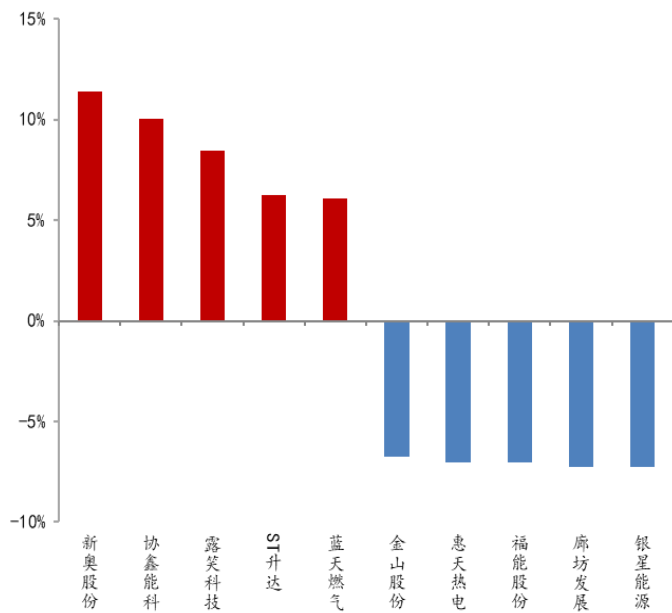
资料来源: iFind, 华安证券研究所

图表 2 环保子板块指数



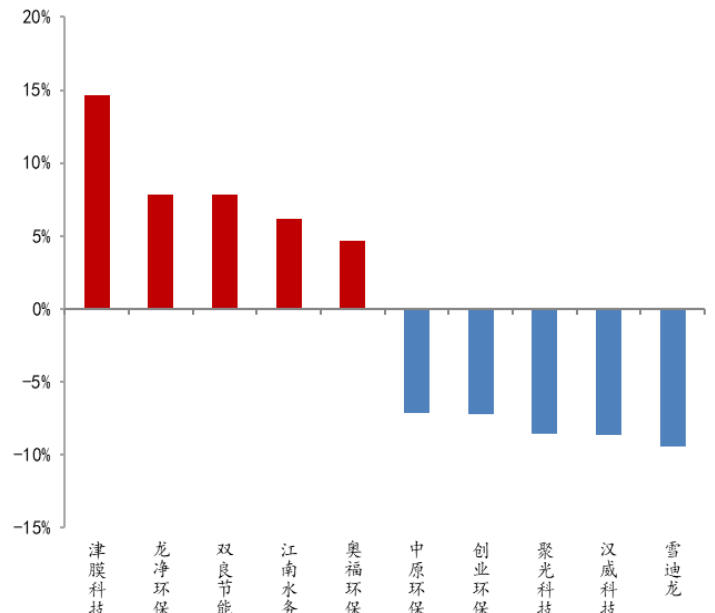
资料来源: iFind, 华安证券研究所

图表 3 本周公用板块涨跌幅极值个股



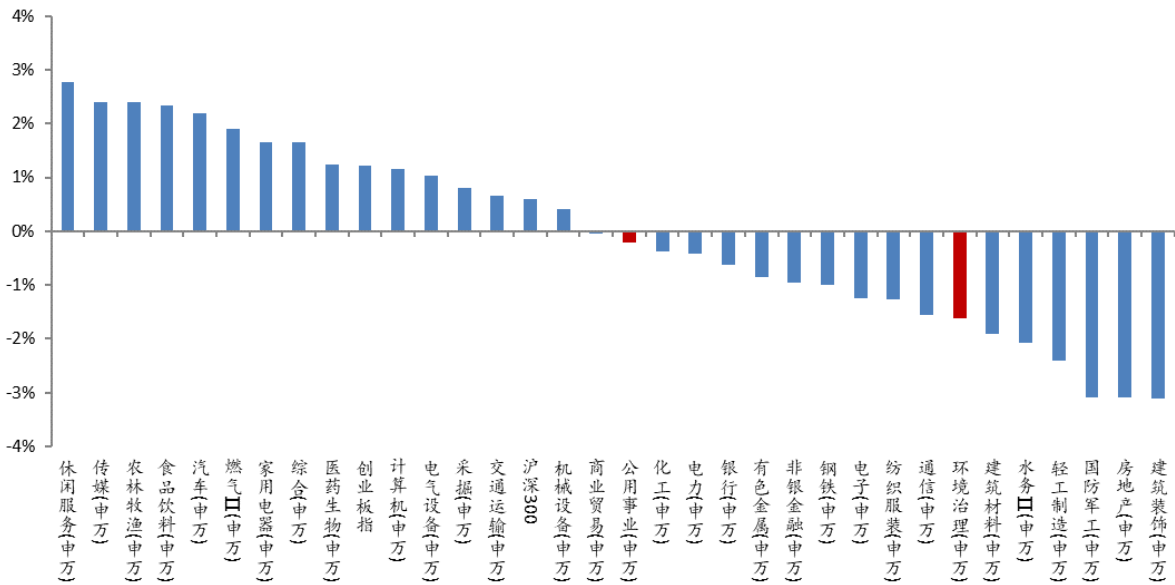
资料来源: iFind, 华安证券研究所

图表 4 本周环保板块涨跌幅极值个股



资料来源: iFind, 华安证券研究所

图表 5 本周各行业涨跌幅排名



资料来源: iFind, 华安证券研究所

### 3 行业要闻回顾

#### 【黄河保护|《中华人民共和国黄河保护法》】

2022年10月30日, 中国人大网发布《中华人民共和国黄河保护法》全文, 该法律将于4月1日起正式施行。

黄河保护法是继长江保护法之后, 我国的第二部流域法律, 包括总则、规划与管控、生态保护与修复、水资源节约集约利用、水沙调控与防洪安全、污染防治、促进高质量发展、黄河文化保护传承弘扬、保障与监督、法律责任、附则共11章、122条内容。

#### 【水体治理|财政部、生态环境部通知: 开展2023年农村黑臭水体治理试点工作】

财政部办公厅、生态环境部办公厅近日发布关于开展2023年农村黑臭水体治理试点工作的通知, 通知显示, 纳入生态环境部农村黑臭水体国家清单名录且农村黑臭水体面积在一定规模的地级及以上城市(以下简称城市), 可申请纳入支持范围。已纳入2022年中央财政支持的农村黑臭水体试点城市, 不得重复申请。各城市可整合本地治理任务重、工作有基础的县(区、市)项目申报。申报城市需治理的国家监管清单农村黑臭水体总数应不少于10个, 或总面积不低于10万平方米, 已完成治理的农村黑臭水体不得纳入申报范围。

#### 【垃圾分类|《上海市2023年生活垃圾分类工作实施方案》发布】

上海市绿化和市容管理局发布《上海市2023年生活垃圾分类工作实施方案》, 方案提出,

上海市生活垃圾资源化利用和处置能力达到 3.6 万吨/日以上，生活垃圾回收利用率达到 43%，源头减量率达到 4%。到 2023 年底，全市生活垃圾焚烧能力稳定在 2.8 万吨/日、湿垃圾处理能力达到 8500 吨/日，充分保障生活垃圾分类处置和资源化利用需求。

**【产业发展|河南省加快钢铁产业高质量发展实施方案（2023—2025 年）】**

河南省人民政府办公厅印发《河南省加快钢铁产业高质量发展实施方案(2023—2025 年)》，推进行业绿色低碳发展，全省冶炼生产点明显减少，完成钢铁产能超低排放改造，能源消费总量下降 5%以上，能源消费强度下降 15%以上，吨钢综合能耗降低 2%以上，水资源消耗强度降低 10%以上，每年废钢资源利用量达到 1000 万吨。

**【减污降碳|《四川省减污降碳协同增效行动方案（征求意见稿）》发布】**

四川省生态环境厅向社会征求《四川省减污降碳协同增效行动方案(征求意见稿)》意见，目标到 2030 年，减污降碳协同能力显著提升，助力实现全省二氧化碳排放量达到峰值并实现稳中有降，大气污染防治重点区域碳达峰与空气质量改善协同推进取得显著成效，水、土壤、固体废物、新污染物等污染防治领域协同治理水平显著提高。

**【行业标准|工信部印发有色金属行业智能制造标准体系建设指南（2023 版）】**

工业和信息化部办公厅发布关于印发有色金属行业智能制造标准体系建设指南(2023 版)的通知，文件提出，到 2025 年，基本形成有色金属行业智能制造标准体系，累计研制 40 项以上有色金属行业智能制造领域标准，基本覆盖智能工厂全部细分领域，实现智能装备、数字化平台等关键技术标准在行业示范应用，满足有色金属企业数字化生产、数据交互和智能化建设的基本需求，促进有色金属行业数字化转型和智能化升级。

**【包装治理|山西省进一步加强商品过度包装治理若干措施的通知】**

山西省人民政府发布《山西省进一步加强商品过度包装治理若干措施》的通知，总体要求到 2025 年，基本形成商品过度包装全链条治理体系，行业管理水平明显提升，线上线下一体化执法监督机制有效运行，商品过度包装治理能力显著增强。月饼、粽子、茶叶等重点商品过度包装违法行为得到有效遏制，人民群众获得感和满意度显著提升。

**【污染防治|国家农业绿色发展先行区整建制全要素全链条推进农业面源污染综合防治实施方案】**

农业农村部发布关于印发《国家农业绿色发展先行区整建制全要素全链条推进农业面源污染综合防治实施方案》的通知，指出，重点在南方水网区和河套灌区的先行区，因地制宜建设农田氮磷生态拦截沟渠系统，充分利用农田周边退养鱼塘、废弃坑塘建设生态湿地，构建农田退水排放生态缓冲区，有效拦截农田排水中氮磷物质。治理农村生活污水。科学合理建设农村生活污水收集和处理设施，推行运行费用低、管护简便的污水治理技术，鼓励居住分散地区建设生态处理设施，探索推进生活污水与畜禽粪污、厕污、农产品加工废水等协同治理。

**【污染防治|17 部门联合印发《四川省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战实施方案》】**

四川省生态环境厅四川省发展和改革委员会等 17 部门联合印发《四川省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战实施方案》，统筹大气污染防治与“双碳”目标要求，开展大气减污降碳协同增效行动，将标志性战役任务措施与降碳措施一体



谋划、一体推进，优化调整空间、产业、能源、运输结构，从源头减少大气污染物和碳排放。重点优化重点行业空间布局，统筹构建城市间通风廊道，解决区域性传输污染问题。促进产业绿色转型升级，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展，开展传统产业集群升级改造。推动能源清洁低碳转型，开展分散、低效煤炭综合治理。

**【污染治理|吉林省出台《新污染物治理实施方案》 “十四五”期间建立全省重点管控新污染物清单】**

吉林省政府办公厅日前印发《吉林省新污染物治理实施方案》，提出，到 2025 年，基本掌握全省重点地区、重点行业有毒有害化学物质生产使用情况，重点管控新污染物排放状况和环境风险状况，有序落实重点管控新污染物禁止、限制、限排管控措施，有效管控新污染物环境与健康风险，强化科技支撑和地方标准体系建设，全面提升新污染物治理能力。

**【碳中和|青海省科技厅等九部门联合印发《科技支撑引领青海碳达峰碳中和实施方案》!】**，青海省科技厅等九部门联合印发《科技支撑引领青海碳达峰碳中和实施方案》，《实施方案》重点目标中提出，到 2030 年前，突破一批引领性强、带动性大的碳达峰碳中和关键技术，取得一批在国内具有区域优势的科技创新成果，初步构建协同高效的绿色低碳创新技术体系。2060 年前，推动全省绿色低碳创新技术体系得到高水平提升，进而实现碳中和愿景目标。在“重点任务”中设置了“建立重点领域绿色创新技术示范体系”“建设青海绿色低碳技术和零碳产业园区”“培育绿色低碳创新企业”“建设绿色低碳和高碳汇创新平台”“强化绿色低碳技术领域交流与合作”五大项重点任务。

## 4 重点公告汇总

**【上海环境-发布年报】**发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 62.86 亿元，同比下降 12.67%；归属于上市公司股东的净利润 5.20 亿元，同比下降 27.10%。

**【百川能源-股份回购】**公司第三次回购股份用途由“员工持股计划或股权激励”变更为“全部予以注销并相应减少注册资本”，本次变更回购股份用途后，公司将全部 2215.60 万股已回购股份予以注销并相应减少注册资本。

**【海峡环保-股份减持】**上海瑞力新兴产业投资基金(有限合伙)在减持计划实施期间通过集中竞价方式累计减持海峡环保股份 177.84 万股，减持比例 0.34%。

**【宇通重工-收购进展】**宇通集团自 2023 年 3 月 16 日起要约收购公司股份 1.48 亿股，要约收购有效期为 2023 年 3 月 16 日至 2023 年 4 月 14 日。截至 2023 年 3 月 24 日，预受要约户数为 6 户，净预受要约的股份数量合计 4100 股。

**【上海洗霸-股份转让】**公司控股股东王炜先生通过大宗交易的方式向其一致行动人添橙添利五号基金共转让公司股份 149.5 万股，占公司总股本的 0.86%。

**【\*ST 博天-退市风险】**发布公司股票可能被终止上市的第五次风险提示公告。

**【雪浪环境-合同签订】**公司作为联合体牵头方与苏华建设集团有限公司组成联合体共同和遵义红城市政集团有限公司签订了《遵义环保生态产业园市政污泥处理工程污泥干化焚烧工艺设备采购及安装合同》。本合同总价为 1.17 亿元。

**【雪浪环境-协议签署】**因双新工业园（和风路北）项目建设，江苏无锡经济开发区太湖街

道办事处需征收公司位于经开区太湖街道和风路的土地。经过友好协商，公司与太湖街道办事处就相关拆迁补偿事宜达成了一致意见，征收补偿费用合计为人民币 3198.15 万元。

【**四川智慧-股份减持**】周钢华先生于减持期间共减持 1524.3 万股，占公司总股本比例 1.4656%。该权益变动后，周钢华先生持有公司股份 4685.17 万股，占公司总股本的 4.5048%，周钢华先生不再是公司持股 5%以上股东。

【**创业环保-发布年报**】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 45.22 亿元，同比下降 0.3%；归属于上市公司股东的净利润 7.51 亿元，同比增加 8.38%。

【**蓝天燃气-发布年报**】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 47.54 亿元，同比增加 21.86%；归属于上市公司股东的净利润 5.92 亿元，同比增加 40.72%。

【**长江电力-发行股份**】公司以发行股份及支付现金的方式购买中国长江三峡集团有限公司、长江三峡投资管理有限公司、云南省能源投资集团有限公司、四川省能源投资集团有限责任公司合计持有的三峡金沙江云川水电开发有限公司 100%股权。本次交易对价为 804.84 亿元，其中现金支付 643.87 亿元，发行价格为 17.46 元/股。

【**\*ST 科林-退市整理**】退市整理期交易的起始日为 2023 年 3 月 27 日，退市整理期为十五个交易日，预计最后交易日期为 2023 年 4 月 17 日。公司股票于退市整理期届满的次一交易日摘牌，公司股票终止上市。

【**豫能控股-发布年报**】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 130.98 亿元，同比增加 9.69%；归属于上市公司股东的净利润 21.40 亿元，同比下降 7.01%。

【**钱江水利-协议签署**】公司与中国电力建设集团有限公司签署了《战略合作协议》，实现双方在水务水资源领域的资源整合、发挥各自优势。

【**钱江水利-股权变更**】公司控股股东中国水务投资有限公司股权结构发生变动导致公司实际控制人发生变更。拓世诺金拟将其所持有的中国水务 7.0833%股权转让给电建集团。权益变动后，电建集团仍为中国水务的第一大股东，但不享有中国水务控制权，中国水务成为无实际控制人状态。公司控股股东仍为中国水务，公司将无实际控制人。

【**钱江水利-终止收购**】电建集团原拟通过股权转让及接受股东权利委托相结合的方式取得中国水务控制权。鉴于电建集团目前不享有中国水务控制权，从而无法控制钱江水利 30%以上的权益，电建集团决定终止本次要约收购事项。

【**中电环保-发布年报**】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 10.23 亿元，同比增加 17.04%；归属于上市公司股东的净利润 7624.57 万元，同比下降 28.45%。

【**南网储能-发布年报**】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 82.61 亿元，同比增加 0.64%；归属于上市公司股东的净利润 16.63 亿元，同比增加 33.25%。

【**京蓝科技-股份减持**】杨树嘉业于 2023 年 3 月 20 日至 2023 年 3 月 24 日通过集中竞价交易方式合计减持无限售条件流通股 226.8 万股，占公司总股本的 0.2216%，减持完成后杨树嘉业持股比例由 5.21%下降至 5%以下。

【**德创环保-股权收购**】公司控股子公司宁波甬德环境发展有限公司拟收购浙江飞乐环保科技有限公司 100%股权，交易价格 1.61 亿元。

【**德创环保-股票激励**】公司向 2022 年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票，授予日为 2023 年 3 月 27 日，预留部分授予数量 139.00 万股，预留授予价格：9.20 元/股。

【**中材节能-项目中标**】公司全资子公司武汉建筑材料工业设计研究院有限公司中标润阳新材料润阳年产 950 万吨骨料项目，项目合同金额为人民币 2.33 亿元。

【**惠城环保-股权稀释**】公司已发行的“惠城转债”转股引起公司总股本增加，从而导致股东持股比例被动稀释，本次权益变动后，公司控股股东、实际控制人张新功先生及其一致行动人青岛惠城信德投资有限公司持有公司股份比例从 27.89%减少至 26.60%。

【迪森股份-证券过户】因股东前海金迪解散清算，其持有的公司 368.10 万股无限售流通股股票已于 2023 年 3 月 27 日通过证券非交易过户的方式登记至相应合伙人名下，相关手续已办理完毕。

【宁波能源-限售股流通】本次解锁股票数量 1025.40 万股，上市流通时间 2023 年 4 月 3 日。

【恒生能源-业绩说明】公司将于 2023 年 04 月 06 日下午 13:00-14:00 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩说明会。

【郴电国际-股份减持】2022 年 10 月 14 日至 2023 年 3 月 29 日期间，郴投集团累计减持数量占郴电国际总股本约 4.00%，成交价介于 7.52~8.24 元/股之间，成交均价 7.8715 元/股，成交金额总计 1.16 亿元。现已完成本次减持计划。

【佛燃能源-业绩说明】公司将于 2023 年 4 月 10 日 15:00-17:00 在深圳证券交易所提供的“互动易”平台召开业绩说明会。

【大唐发电-债券发行】公司完成了“大唐国际发电股份有限公司 2023 年度第五期中期票据（能源保供特别债）”的发行。本期中期票据的发行额为人民币 20 亿元，期限为 3+N 年，单位面值为人民币 100 元，票面利率为 3.55%。

【ST 热电-业绩亏损】公司主要原材料煤炭价格持续高位运行，企业成本控制压力加剧，产品毛利率下降，导致公司在 2021 年、2022 年产生亏损。公司召开监事会审议通过了《关于公司未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的议案》。

【上海洗霸-业绩说明】公司将于 2023 年 4 月 7 日下午 14:00-15:00 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩说明会。

【清水源-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 18.05 亿元，同比增加 10.18%；归属于上市公司股东的净利润-4393.79 万元，同比下降 148.79%。公司定于 2023 年 4 月 7 日下午 15:00-17:00 在全景网举办 2022 年度网上业绩说明会。

【沃顿企业-技术认定】公司通过高新技术企业认定，自 2022 年度至 2024 年度可享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。

【华控赛格-股权转让】公司在深圳联合产权交易所公开挂牌转让公司所持有的华控置业 40% 股权。经深圳联合产权交易所公开挂牌，征集到上海艺穰文化传播有限公司、深圳市佰派投资发展有限公司组成的联合体受让方，其中上海艺穰受让 30% 股权，佰派投资受让 10% 股权，总受让价格为人民币 1.98 亿元。

【首航高科-股份拍卖】本次被拍卖黄文佳先生持有的公司股份共计成交 677.73 万股，占公司总股本的 0.27%，成交总金额为 2429.39 万元，成交价格约为 3.58 元/股。

【华电国际-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 1070.59 亿元，同比增加 2.34%；归属于上市公司股东的净利润 9981.1 万元。

【联泰环保-股权收购】公司收购深圳市联泰实业发展有限公司 100% 股权工作已完成股权交割手续，联泰实业的股权收购工作全面完成。

【海峡环保-减持计划】瑞力投资因自身资金需求，拟在本减持计划公告之日起三个交易日后的六个月内，通过集中竞价交易方式、大宗交易方式减持其所持公司股份合计不超过 5,19.75 万股，即不超过公司现有总股本的 0.97%，减持价格视市场情况确定。

【海新能科-股权转让】公司通过挂牌方式转让全资子公司北京三聚绿能科技有限公司 100% 股权。近日，公司与受让方大庆玉秸签订了《产权交易合同之补充协议》，大庆玉秸已支付完成全部股权转让款 8.07 亿元，公司于今日收到了北交所出具的关于转让三聚绿能 100% 股权的《企业国有资产交易凭证》。

【恒盛能源-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 8.87 亿元，同比增加 15.12%；归属于上市公司股东的净利润 1.38 亿元，同比增加 10.59%。

【安彩高科-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 41.44 亿元，同比增加 23%；归属于上市公司股东的净利润 7750.29 万元，同比下降 63.23%。

【湖南发展-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 4.12 亿元，同比下降 13.88%；归属于上市公司股东的净利润 6914.37 万元，同比下降 42.25%。

【穗恒运 A-发行股票】发布向特定对象发行股票募集说明书修订稿。本次非公开发行股票的数量不超过 2.47 亿股（含）。本次发行所募集资金将投向湖南陇田 400MWp 渔光互补光伏发电项目和潮阳和平 150MW “渔光互补”光伏发电项目。

【华通热力-发行股票】向特定对象发行 A 股股票募集说明书申报稿。本次向特定对象发行股票的发行对象为京能集团，采用锁价发行，发行价格为 7.04 元/股。发行股票数量不超过 6084 万股（含）。

【黔源电力-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 26.13 亿元，同比增加 26.14%；归属于上市公司股东的净利润 4.14 亿元，同比增加 65.02%。

【胜利股份-业绩说明】公司定于 2023 年 4 月 6 日 15:00-16:30 在全景网举办 2022 年度网上业绩说明会。

【南网储能-协议签订】公司与贵州省桐梓县人民政府、中国水利水电第十六工程局有限公司共同签订《桐梓县抽水蓄能项目投资补充协议》，三方同意桐梓县大梁岗抽水蓄能项目由公司和中水十六局双方合作开展前期工作和投资建设。

【大唐发电-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 1168.28 亿元，同比增加 12.76%；归属于上市公司股东的净利润-4.10 亿元，同比增加 95.49%。

【东江环保-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 38.78 亿元，同比下降 3.41%；归属于上市公司股东的净利润-5.02 亿元。

【绿色动力-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 45.67 亿元，同比下降 9.69%；归属于上市公司股东的净利润 7.45 亿元，同比增加 6.73%。

【大禹治水-项目中标】公司全资子公司甘肃大禹节水集团水利水电工程有限责任公司与中国葛洲坝集团股份有限公司、中国葛洲坝集团三峡建设工程有限公司、华设设计集团股份有限公司、自贡市力荣农牧有限公司组成的联合体中标重庆市长寿区桃花河流域环境综合治理项目，该项目总投资 12.25 亿元。

【三川智慧-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 13.32 亿元，同比增加 42.13%；归属于上市公司股东的净利润 2.14 亿元，同比增加 13%。

【复洁环保-股票激励】2020 年限制性股票激励计划授予价格由 19.72 元/股调整为 13.86 元/股。2020 年限制性股票激励计划授予数量由 59.00 万股调整为 82.60 万股。

【复洁环保-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 7.89 亿元，同比增加 152.21%；归属于上市公司股东的净利润 1.15 亿元，同比增加 78.63%。

【远达环保-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 41.37 亿元，同比下降 6.89%；归属于上市公司股东的净利润-2812.12 万元，同比下降 150.66%。

【远达环保-项目核销】公司控股子公司远达工程公司拟核销山东海阳绿色工业服务中心项目，本项目面临前期投入部分损失的风险，预计将影响远达环保 2022 年归属于上市公司股东的净利润-900 万元左右。

【雪迪龙-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 15.05 亿元，同比增加 8.97%；归属于上市公司股东的净利润 2.84 亿元，同比增加 27.89%。

【雪迪龙-员工持股】第三期员工持股计划存续期延长至 2025 年 7 月 12 日。

【富春环保-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 47.91 亿元，同比增加 4.68%；归属于上市公司股东的净利润 2.59 亿元，同比下降 21.69%。

【卓越新能-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 43.45 亿元，同比增

加 40.91%；归属于上市公司股东的净利润 4.52 亿元，同比增加 31.03%。

【中国汽研-回购注销】公司拟回购注销限制性股票激励计划第二期与第三期股票。本次回购注销完成后，公司股份总数将由 10.05 亿股减少至 10.04 亿股。

【双良节能-合同签署】全资子公司双良硅材料(包头)有限公司与安徽英发睿能科技股份有限公司、安徽英发德盛科技有限公司和宜宾英发德耀科技有限公司签订了《硅片采购框架协议》，约定 2023 年度，其预计向公司采购单晶硅片 2.45 亿片(包括 P 型与 N 型，尺寸覆盖 182 及以上尺寸的各种规格)。预计 2023 年度销售金额总计为 20.09 亿元(含税)。

【中原环保-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 62.17 亿元，同比增加 1.24%；归属于上市公司股东的净利润 4.29 亿元，同比下降 15.74%。

【汉威科技-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 23.95 亿元，同比增加 3.4%；归属于上市公司股东的净利润 2.76 亿元，同比增加 4.94%。

【上海电力-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 391.61 亿元，同比增加 27%；归属于上市公司股东的净利润 3.21 亿元。

【上海电力-股权激励】公司确定以 2023 年 3 月 29 日为预留授予日，向符合授予条件的 21 名激励对象授予 298.3 万份股票期权。

【上海电力-REITs 上市】中信建投国家电投新能源 REIT 自 2023 年 3 月 29 日起在上交所上市，募集基金份额 8 亿份，发售价格 9.8 元/份，募集资金总额 78.43 亿元。

【德龙汇能-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 14.69 亿元，同比下降 2.55%；归属于上市公司股东的净利润 4828.78 万元，同比下降 4.37%。

【德龙汇能-股权收购】公司与交易对方高戈、艾雪、郝梦宇签订了《曲靖市马龙区盛能燃气有限公司之股权转让协议》。公司以自有资金 1.7 亿元收购交易对方持有的盛能燃气合计 70%的股权。本次收购完成后，公司将持有盛能燃气 70%股权，盛能燃气将成为公司的控股子公司，纳入公司合并报表范围。

【科林退-退市整理】退市整理期交易的起始日为 2023 年 3 月 27 日，退市整理期为十五个交易日，预计最后交易日期为 2023 年 4 月 17 日。

【大众公用-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 57.68 亿元，同比增加 6.48%；归属于上市公司股东的净利润-3.33 亿元。

【ST 热电-其他风险】发布撤销其他风险警示暨停牌的公告。停牌日期为 2023 年 3 月 31 日。撤销起始日为 2023 年 4 月 3 日。撤销后 A 股简称为大连热电。

【金开新能-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 30.82 亿元，同比增加 57.52%；归属于上市公司股东的净利润 7.32 亿元，同比增加 52.34%。

【乐山电力-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 28.72 亿元，同比增加 11.72%；归属于上市公司股东的净利润 7058.13 万元，同比下降 39.99%。

【西昌电力-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 12.83 亿元，同比增加 18.65%；归属于上市公司股东的净利润 4518.03 万元，同比增加 6.24%。

【闽东电力-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 7.32 亿元，同比增加 25.57%；归属于上市公司股东的净利润 1.84 亿元，同比增加 53.12%。公司将于 2023 年 04 月 03 日 15:00-17:00 在价值在线召开业绩说明会。

【节能风电-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 52.40 亿元，同比增加 29.28%；归属于上市公司股东的净利润 16.30 亿元，同比增加 39.19%。

【内蒙华电-项目核准】库布齐沙漠基地鄂尔多斯新能源项目 120 万千瓦风电项目(二期暖水 60 万千瓦风电项目)收到核准。

【甘肃能源-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 20.46 亿元，同比增加 1.67%；归属于上市公司股东的净利润 3.02 亿元，同比增加 15.77%。

【廊坊发展-股份冻结】恒大地产持有公司股份总数为 7603.21 万股，占公司总股本的 20%。此次股份被轮候冻结后，恒大地产所持公司股份累计被轮候冻结的数量为 7603.21 万股，占其所持公司股份总数的比例为 100%，占公司总股本的比例为 20%。

【侨银股份-项目进展】公司经与联合体成员湘投集团签订《股权转让/受让协议》，拟将所持有湘潭市侨城慧通停车服务有限公司 70% 股权全部转让给对方。本次出售完成后，公司将不再持有项目公司股权，不再运营湘潭市城区公共停车场和停车位特许经营（BOT）项目。

【京蓝科技-股份拍卖】建信信托提交《以物抵债申请书》，申请以公司持有的中科鼎实 20.25% 股权抵偿公司对建信信托所负债务，抵偿金额为 1.36 亿元。

【重庆水务-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 77.79 亿元，同比增长 7.26%；归属于上市公司股东的净利润 19.09 亿元，同比下降 8.11%。

【钱江水利-项目投标】公司作为牵头方，与关联方中国电建集团华东勘测设计院有限公司、宇杰集团股份有限公司组成联合体，共同参与漳州市常山华侨城污水处理厂扩建及提标改造工程特许经营项目（二次招标）投标。项目合作模式为 TOT+ROT，总投资 2.48 亿元，项目公司注册资本 4964 万元，由中标人 100% 出资。

【福龙马-对外投资】市场监管局准予上杭龙马环境产业有限公司注销登记。行政审批局准予东证龙马（嘉兴）投资合伙企业（有限合伙）注销登记。公司审议同意在安徽省六安市投资控股子公司六安新城龙环环境工程有限公司。公司对控股子公司天津龙马恒信环境科技有限公司进行同比例增资，增资金额 2550 万元。

【福龙马-项目中标】公司本月预中标的环卫服务项目中标数 5 个，合计首年服务费金额为 6246.78 万元，合同总金额为 2.78 亿元。

【福龙马-业绩说明】公司将于 2023 年 04 月 17 日上午 10:00-11:00 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩说明会。

【\*ST 博天-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 6.69 亿元，同比下降 41.74%；归属于上市公司股东的净利润 15.97 亿元，同比增长 231.44%。

【兴源环境-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 13.55 亿元，同比下降 42.02%；归属于上市公司股东的净利润 5.52 亿元，同比下降 1432.28%。

【协鑫能科-股份出售】下属子公司协鑫智慧能源、常隆公司拟将其持有的濮院热电合计 52% 股权转让给华光环能。下属子公司协鑫智慧能源拟将其持有的鑫源热电 51% 股权转让给华光环能。下属子公司鑫域公司拟将其持有的南京燃机 49.184% 股权转让给华光环能、华光电力物资。下属子公司广州协鑫拟将其持有的高州燃机 32% 股权转让给华光环能。下属子公司常隆公司、协鑫智慧能源拟将其持有的华润协鑫合计 49% 股权转让给华光环能。

【协鑫能科-股份回购】截至 2023 年 3 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 868.37 万股，占公司目前总股本的 0.53%，最高成交价格为 13.00 元/股，最低成交价格为 9.85 元/股，成交总金额为 9475.59 万元（不含交易费用）。

【建投能源-项目核准】任丘热电二期 2×350MW 热电联产项目总投资 34.37 亿元，西柏坡电厂四期工程（扩建 1×66 万千瓦热电联产机组）项目总投资 34.07 亿元，二者均收到核准。

【华银电力-对外投资】公司拟投资大唐华银洪江市龙船塘风电场项目，项目预计总投资为 7.32 亿元。

【明星电力-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 23.77 亿元，同比增长 23.29%；归属于上市公司股东的净利润 1.59 亿元，同比增长 29.12%。

【新奥股份-股份减持】王世宏于 2023 年 1 月 4 日减持 5 万股，减持比例 0.0016%；韩继深于 2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 28 日减持 17.5 万元，减持比例 0.0056%。

【上海电力-项目并购】公司全资子公司羲和新能源发展有限公司已完成匈牙利 Victor 光伏项目 100%股权的交割手续，最终交易对价约 3700 万欧元。匈牙利 Victor 项目资产包含 2 家项目公司，总装机容量约 13.2 万千瓦。项目预计于 2023 年开工，计划于同年并网，投产后预计年发电量约 1 亿千瓦时。

【上海电力-项目中标】公司牵头的联合体获得上海市金山海上风电场二期项目、奉贤海上风电场二期项目竞争性配置建设指标。

【申能股份-项目中标】申能股份联合体获得奉贤海上风电场四期项目、东海大桥海上风电场三期项目竞争性配置建设指标。

【川投能源-资产购买】公司以支付现金的方式购买国能集团持有的国能大渡河流域水电开发有限公司的 10%股权。公司已向国能集团支付全部股权转让款，股权过户至公司名下的工商变更登记手续尚未办理完成。

【\*ST 华源-退市风险】发布公司股票可能被终止上市的第六次风险提示公告。

【三峡水利-股份减持】2023 年 3 月 10 日至 3 月 30 日，新禹能源通过集中竞价和大宗交易的方式累计减持公司股份 5718.44 万股，占公司总股本的 2.99%，本次减持计划已实施完毕。

【川投动力-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 38.01 亿元，同比下降 21.88%；归属于上市公司股东的净利润 7.10 亿元，同比增长 104.12%。

【华通热力-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 10.29 亿元，同比增长 2.34%；归属于上市公司股东的净利润 3086.87 万元，同比增长 12.73%。

## 5 风险提示：

- 1.政策推进力度不及预期：环保公用行业受政策驱动因素较大，若政策实际推进力度不及预期，可能会影响具体行业需求释放。
- 2.受疫情影响项目投产进度放缓：新项目建设进度可能受疫情影响延后，导致公司业绩释放不及预期。
- 3.财政压力上行：若政府财政压力增大，部分 to G 项目回款周期可能受到影响等。

## 分析师与研究助理简介

**分析师：**余楷丽，女，硕士，就职于华安证券，环保公用行业分析师，证书编号：S0010522080003。曾任职于国盛证券，中国人民大学资源与环境经济学学士，香港中文大学经济学硕士。2020 及 2021 年新财富环保行业第四名团队核心成员，2020 年新浪金麒麟最佳分析师环保行业第二名、2021 年第三名团队核心成员，2021 年卖方分析师水晶球奖第五名团队核心成员。

## 重要声明

### 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

### 行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

### 公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。